

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2020



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Abante Quant Value Small Caps, F.I. por encargo de los administradores de Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad Gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Abante Quant Value Small Caps, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación, que se identifica en la Nota 2 de la memoria, y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Valoración de la cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto de Abante Quant Value Small Caps, F.I. está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo se encuentra descrita en la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la Nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2020.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio neto y, por tanto, del valor teórico del mismo.

Ver Notas 3 y 6 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

- Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

- Valoración de la cartera de inversiones

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en algún mercado organizado que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2020, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias significativas en la valoración de la cartera de inversiones financieras del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad Gestora, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad Gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Jose Ángel Díez Ruiz de Azúa (02703)

18 de marzo de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/00315

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



002523570

CLASE 8.^a**Abante Quant Value Small Caps, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	15 557 194,23	20 956 746,51
Deudores	239 232,29	210 373,49
Cartera de inversiones financieras	15 008 782,64	19 864 316,17
Cartera interior	-	386 652,20
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	386 652,20
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	15 008 782,64	19 477 663,97
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	15 008 782,64	19 477 663,97
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	309 179,30	882 056,85
TOTAL ACTIVO	15 557 194,23	20 956 746,51

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.^a



002523571

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	15 522 753,02	20 734 272,90
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	15 522 753,02	20 734 272,90
Capital	-	-
Partícipes	17 131 730,04	17 209 137,27
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(1 608 977,02)	3 525 135,63
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	34 441,21	222 473,61
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	34 441,21	222 473,61
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	15 557 194,23	20 956 746,51
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	1 594 498,35	4 069 518,35
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	1 594 498,35	4 069 518,35
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 594 498,35	4 069 518,35

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.^a



002523572

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(304 867,00)	(413 159,50)
Comisión de gestión	(221 296,97)	(264 887,61)
Comisión de depositario	(16 386,63)	(19 612,11)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(67 183,40)	(128 659,78)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(304 867,00)	(413 159,50)
Ingresos financieros	487 089,61	846 466,61
Gastos financieros	(1 339,87)	(278,29)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(462 155,13)	3 643 189,65
Por operaciones de la cartera interior	(25 710,47)	25 710,47
Por operaciones de la cartera exterior	(436 444,66)	3 617 479,18
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(30 691,37)	39 286,68
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(1 297 013,26)	(579 762,29)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(62 097,48)	469,55
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 234 915,78)	(580 031,62)
Resultados por operaciones con derivados	-	(200,22)
Otros	-	-
Resultado financiero	(1 304 110,02)	3 948 902,36
Resultado antes de impuestos	(1 608 977,02)	3 535 742,86
Impuesto sobre beneficios	-	(10 607,23)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(1 608 977,02)	3 525 135,63

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

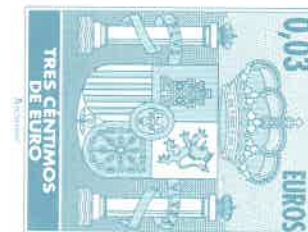
Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1 608 977,02)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(1 608 977,02)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	17 209 137,27	-	-	3 525 135,63	-	-	20 734 272,90
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	17 209 137,27	-	-	3 525 135,63	-	-	20 734 272,90
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 608 977,02)	-	-	(1 608 977,02)
Aplicación del resultado del ejercicio	3 525 135,63	-	-	(3 525 135,63)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1 800 017,34	-	-	-	-	-	1 800 017,34
Reembolsos	(5 402 560,20)	-	-	-	-	-	(5 402 560,20)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	17 131 730,04	-	-	(1 608 977,02)	-	-	15 522 753,02



002523573

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

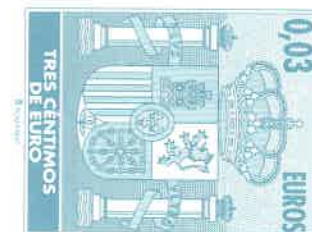
Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 525 135,63
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3 525 135,63

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	22 861 368,44	-	-	(4 069 518,35)	-	-	18 791 850,09
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	22 861 368,44	-	-	(4 069 518,35)	-	-	18 791 850,09
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 525 135,63	-	-	3 525 135,63
Aplicación del resultado del ejercicio	(4 069 518,35)	-	-	4 069 518,35	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	2 871 525,02	-	-	-	-	-	2 871 525,02
Reembolsos	(4 454 237,84)	-	-	-	-	-	(4 454 237,84)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	17 209 137,27	-	-	3 525 135,63	-	-	20 734 272,90



0025523574



002523575

CLASE 8.^a

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Abante Quant Value Small Caps, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 22 de septiembre de 2017. Tiene su domicilio social en Plaza de la Independencia 6, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 26 de octubre de 2017 con el número 5.211, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,99% por Abante Asesores, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Bankinter, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



002523576

CLASE 8.^a
Religiosa

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

Quando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con la documentación legal del Fondo, la Sociedad percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio, y del 18% sobre los rendimientos íntegros del Fondo. En los ejercicios 2020 y 2019 la comisión de gestión ha sido del 1,35% sobre el patrimonio y del 9% sobre los rendimientos íntegros.

Igualmente, la documentación legal del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2020 y 2019 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.



002523577

CLASE 8.^a

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en los Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. A 31 de diciembre de 2020 y 2019 no ha percibido ingresos por devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.



002523578

CLASE 8.^a

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.



002523579

CLASE 8.^a

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2020 y 2019.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.



002523580

CLASE 8.^a

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.



002523581

CLASE 8.^a

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



002523582

CLASE 8.^a
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".



002523583

CLASE 8.^a

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.



002523584

CLASE 8.^a
Inversión Colectiva

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de “Deudores” del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de “Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva”.

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de “Derivados” del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de “Resultados por operaciones con derivados” o de “Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados”, según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de “Derivados”, de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen en cartera operaciones con instrumentos financieros derivados.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de “Diferencias de cambio”.

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.



002523585

CLASE 8.^a

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".



002523586

CLASE 8.^a**Abante Quant Value Small Caps, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)**4. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas deudoras	201 370,60	139 669,34
Dividendos pendientes de cobro	37 861,69	-
Deudas por ventas de valores	-	63 279,60
Otros	-	7 424,55
	<u>239 232,29</u>	<u>210 373,49</u>

El capítulo de "Administraciones públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

	2020	2019
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	72 308,49	139 669,34
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	129 062,11	-
	<u>201 370,60</u>	<u>139 669,34</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	-	10 607,23
Acreedores por compra de valores	12 579,48	4 010,16
Deducciones a participes pendientes de pago	-	180 343,31
Otros	21 861,73	27 512,91
	<u>34 441,21</u>	<u>222 473,61</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión, depositaría y gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



002523587

CLASE 8.^a**Abante Quant Value Small Caps, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
Cartera interior		
Instrumentos de patrimonio	-	386 652,20
	-	386 652,20
Cartera exterior		
Instrumentos de patrimonio	15 008 782,64	19 477 663,97
	15 008 782,64	19 477 663,97
	15 008 782,64	19 864 316,17

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2020	2019
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	96 792,78	776 996,61
Cuentas en divisa	212 326,10	104 997,08
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	60,42	63,16
	309 179,30	882 056,85



002523588

CLASE 8.^a**Abante Quant Value Small Caps, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

El capítulo de "Cuentas con el Depositario" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario (Bankinter, S.A.), remuneradas a un tipo de interés del 0%.

El capítulo de "Otras cuentas de tesorería" al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se corresponden íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en otras entidades distintas al depositario. Durante el ejercicio 2020 y 2019, las cuentas corrientes estaban remuneradas a un tipo de interés del 0%.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>15 522 753,02</u>	<u>20 734 272,90</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1.612.366,90</u>	<u>2.055.016,57</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,63</u>	<u>10,09</u>
Número de partícipes	<u>373</u>	<u>518</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen participaciones significativas.



002523589

CLASE 8.^a
INVESTIMENTOS**Abante Quant Value Small Caps, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)**9. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Pérdidas fiscales a compensar	<u>1 594 498,35</u>	<u>4 069 518,35</u>
	<u>1 594 498,35</u>	<u>4 069 518,35</u>

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2020 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio 2020 se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.



002523590

CLASE 8.^a

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019, ascienden a 3 miles de euros.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

12. Hechos posteriores

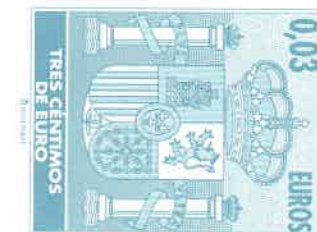
Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Acciones United Therapeutics Corp	USD	400 078,26	-	460 078,88	60 000,62	US91307C1027
Acciones Kingboard Laminates Holdings Limited	HKD	178 248,30	-	260 436,12	82 187,82	KYG5257K1076
Acciones Venture Corp LTD	SGD	121 761,66	-	144 270,41	22 508,75	SG0531000230
Acciones Per Aarsleff Holding A/S	DKK	248 938,46	-	335 053,01	86 114,55	DK0060700516
Acciones Mayr-Melnhof Karton Ag	EUR	350 038,18	-	439 725,00	89 686,82	AT0000938204
Acciones Super Micro Computer, Inc	USD	190 863,51	-	197 496,00	6 632,49	US86800U1043
Acciones Prima Meat Packers LTD	JPY	164 024,34	-	191 243,18	27 218,84	JP3833200003
Acciones Molina Healthcare Inc	USD	350 441,83	-	380 028,19	29 586,36	US60855R1005
Acciones Also Holding AG	CHF	197 602,44	-	213 935,20	16 332,76	CH0024590272
Acciones Hardwoods Distribution Inc	CAD	197 167,19	-	276 045,05	78 877,86	CA4124221074
Acciones Usana Health Sciences, Inc	USD	309 378,06	-	294 339,36	(15 038,70)	US90328M1071
Acciones ABC Arbitrage	EUR	121 224,87	-	126 193,32	4 968,45	FR0004040608
Acciones Sandvik AB	SEK	325 800,47	-	382 129,97	56 329,50	SE0000667891
Acciones B2Gold Corp	CAD	138 807,72	-	107 342,62	(31 465,10)	CA11777Q2099
Acciones Gentex Corporation	USD	144 414,25	-	172 330,07	27 915,82	US3719011096
Acciones SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	193 098,66	-	256 634,79	63 536,13	JP3371200001
Acciones Italmobiliare Spa	EUR	85 401,31	-	90 947,20	5 545,89	IT0005253205
Acciones C.I. TAKIRON Corporation	JPY	250 369,81	-	237 761,80	(12 608,01)	JP3462200001
Acciones Aichi Tokei Denki Co Ltd	JPY	106 522,53	-	112 416,03	5 893,50	JP3104400001
Acciones Kohsoku Corp	JPY	129 611,33	-	160 622,78	31 011,45	JP3288900008
Acciones MAEZAWA KYUSO INDUSTRIES CO., LTD.	JPY	17 778,23	-	20 125,66	2 347,43	JP3860300007
Acciones Skellerup Holdings Limited	NZD	54 269,69	-	95 371,24	41 101,55	NZSKXE0001S8
Acciones Computer Institute of Japan	JPY	15 544,58	-	19 007,35	3 462,77	JP3346170008
Acciones Lindab International AB	SEK	181 447,65	-	403 445,49	221 997,84	SE0001852419
Acciones Vetropack Holding AG	CHF	176 811,15	-	271 609,40	94 798,25	CH0530235594
Acciones Software AG	EUR	259 388,13	-	242 481,82	(16 906,31)	DE000A2GS401
Acciones China Yuchai International Limited	USD	207 564,14	-	328 097,36	120 533,22	BMG210821051
Acciones Tokyo Electron Device LTD	JPY	51 386,99	-	75 041,49	23 654,50	JP3571600000
Acciones Sekisui Jushi Corporation	JPY	96 285,60	-	87 868,49	(8 417,11)	JP3420200002
Acciones Aichi Corporation	JPY	110 907,75	-	134 799,65	23 891,90	JP3103200006
Acciones Inaba Denki Sangyo Co	JPY	228 413,72	-	203 629,18	(24 784,54)	JP3146200005
Acciones Miller Industries, Inc	USD	241 817,50	-	225 841,97	(15 975,53)	US6005512040
Acciones K'S Holdings Corporation	JPY	445 401,35	-	441 479,49	(3 921,86)	JP3277150003
Acciones Richelieu Hardware Ltd	CAD	294 007,12	-	283 900,95	(10 106,17)	CA76329W1032
Acciones Fu Yu Corporation Limited	SGD	156 445,96	-	189 189,62	32 743,66	SG1B56010922

CLASE 8.^a



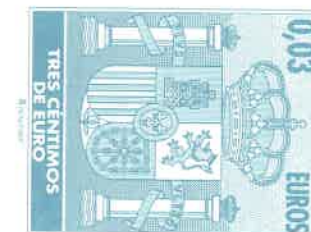
002523591

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones MITIE Group PLC	GBP	347 053,35	-	352 585,81	5 532,46	GB0004657408
Acciones Williams-Sonoma INC	USD	154 651,29	-	151 963,92	(2 687,37)	US9699041011
Acciones Ciena Corporation	USD	125 163,27	-	149 071,87	23 908,60	US1717793095
Acciones 1-800- FLOWERS.COM	USD	208 925,24	-	256 296,96	47 371,72	US68243Q1067
Acciones WINNEBAGO INDUSTRIES	USD	300 466,80	-	347 364,49	46 897,69	US9746371007
Acciones Atkore International Group Inc.	USD	86 443,36	-	112 592,34	26 148,98	US0476491081
Acciones Cimpress PLC	USD	327 449,81	-	325 119,90	(2 329,91)	IE00BKYC3F77
Acciones T. Rowe Price Group Inc	USD	221 822,12	-	237 054,16	15 232,04	US74144T1088
Acciones Southern Cross Media Group	AUD	316 840,57	-	306 906,67	(9 933,90)	AU000000SXL4
Acciones Pandora A/S	DKK	138 789,68	-	176 255,59	37 465,91	DK0060252690
Acciones Stagecoach Group PLC	GBP	138 851,67	-	168 758,42	29 906,75	GB00B6YTLS95
Acciones Card Factory PLC	GBP	365 228,61	-	355 777,57	(9 451,04)	GB00BLY2F708
Acciones DELUXE CORP	USD	319 378,70	-	339 778,34	20 399,64	US2480191012
Acciones Sally Beauty Holdings, Inc	USD	295 184,88	-	324 991,34	29 806,46	US79546E1047
Acciones Quad Graphics, INC	USD	49 703,68	-	48 562,18	(1 141,50)	US7473011093
Acciones Brewin Dolphin Holdings plc	GBP	75 272,01	-	76 400,82	1 128,81	GB0003395000
Acciones AMC NETWORKS INC-A	USD	354 239,89	-	402 672,35	48 432,46	US00164V1035
Acciones Kirkland Lake Gold Ltd	CAD	144 466,68	-	111 173,51	(33 293,17)	CA49741E1007
Acciones Diodes Incorporated	USD	139 718,33	-	180 390,44	40 672,11	US2545431015
Acciones UFP Industries, INC	USD	354 713,87	-	312 420,44	(42 293,43)	US90278Q1085
Acciones Sturm Ruger & Co Inc	USD	164 625,89	-	141 090,64	(23 535,25)	US8641591081
Acciones Comfort Systems USA, Inc	USD	84 917,96	-	85 733,60	815,64	US1999081045
Acciones CSW Industrials , Inc	USD	135 887,44	-	192 180,72	56 293,28	US1264021064
Acciones Balco Group AB	SEK	77 669,00	-	72 501,96	(5 167,04)	SE0010323998
Acciones Itochu Techno-Solutions Corporation	JPY	72 751,82	-	72 808,82	57,00	JP3143900003
Acciones Salmar ASA	NOK	315 537,17	-	336 600,10	21 062,93	NO0010310956
Acciones Snap- On Incorporated	USD	150 423,38	-	152 410,84	1 987,46	US8330341012
Acciones NSD Co, Ltd	JPY	137 242,68	-	147 645,62	10 402,94	JP3712600000
Acciones Argo Graphics Inc	JPY	199 265,76	-	171 299,30	(27 966,46)	JP3126110000
Acciones Fujicco Co Ltd	JPY	76 807,59	-	71 200,51	(5 607,08)	JP3818700001
Acciones Kanematsu Electronics LTD	JPY	139 180,94	-	131 194,18	(7 986,76)	JP3217200009
Acciones Otsuka Corporation	JPY	215 502,77	-	215 363,95	(138,82)	JP3188200004
Acciones Applied Materials Inc	USD	208 429,25	-	275 634,44	67 205,19	US0382221051
Acciones Mcpherons LTD Limited	AUD	60 380,56	-	61 179,63	799,07	AU000000MCP2
Acciones Cognizant Technology Solutions Corp	USD	258 964,73	-	284 883,07	25 918,34	US1924461023
TOTALES Acciones admitidas cotización		13 503 213,49	-	15 008 782,64	1 505 569,15	
TOTAL Cartera Exterior		13 503 213,49	-	15 008 782,64	1 505 569,15	

CLASE 8.ª



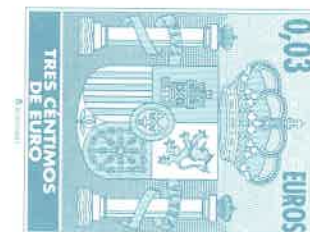
002523592

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Acciones Corporacion Financiera Alba, S.A.	EUR	360 941,73	-	386 652,20	25 710,47	ES0117160111
TOTALES Acciones admitidas cotización		360 941,73	-	386 652,20	25 710,47	
TOTAL Cartera Interior		360 941,73	-	386 652,20	25 710,47	

CLASE 8.ª



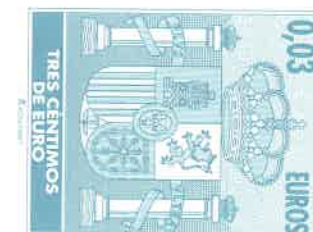
002523593

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Acciones Fjordkraft Holding ASA	NOK	54 380,55	-	68 030,10	13 649,55	NO0010815673
Acciones Vetropack Holding AG	CHF	538 729,89	-	840 235,49	301 505,60	CH0006227612
Acciones Sugimoto & Co Ltd	JPY	248 648,46	-	272 458,53	23 810,07	JP3397050000
Acciones Kohsoku Corp	JPY	296 851,75	-	305 501,72	8 649,97	JP3288900008
Acciones Time Watch Investments	HKD	119 736,04	-	110 157,32	(9 578,72)	KYG8879M1050
Acciones Coca-Cola European Partners PLC	EUR	272 871,09	-	298 306,65	25 435,56	GB00BDCPN049
Acciones McCarthy & Stone PLC	GBP	68 285,68	-	79 696,04	11 410,36	GB00BYNVD082
Acciones Lastminute.com	CHF	49 871,75	-	50 305,41	433,66	NL0010733960
Acciones NOS SGPS SA	EUR	375 487,60	-	322 219,20	(53 268,40)	PTZON0AM0006
Acciones MAEZAWA KYUSO INDUSTRIES CO., LTD.	JPY	87 274,95	-	98 528,49	11 253,54	JP3860300007
Acciones Zeon Corporation	JPY	58 035,06	-	61 693,22	3 658,16	JP3725400000
Acciones Tate & Lyle PLC	GBP	180 921,08	-	192 858,16	11 937,08	GB0008754136
Acciones HOSIDEN CORP	JPY	289 314,57	-	324 363,61	35 049,04	JP3845800006
Acciones Cedar Woods Properties Limited	AUD	166 782,51	-	206 143,46	39 360,95	AU000000CWP1
Acciones C.I. TAKIRON Corporation	JPY	291 141,04	-	307 663,82	16 522,78	JP3462200001
Acciones Sanyo Trading Co. Ltd.	JPY	362 852,57	-	395 444,24	32 591,67	JP3342500000
Acciones ORGANO CORPORATION	JPY	180 606,44	-	337 107,90	156 501,46	JP3201600008
Acciones Myer Holdings Ltd	AUD	452 465,29	-	322 941,36	(129 523,93)	AU000000MYR2
Acciones Tokmanni Group Corp	EUR	44 211,49	-	69 801,22	25 589,73	FI4000197934
Acciones MAX CO., LTD.	JPY	402 952,51	-	571 110,20	168 157,69	JP3864800002
Acciones Ennis, INC	USD	374 500,09	-	415 450,64	40 950,55	US2933891028
Acciones YuexiuTransport Infrastructur	HKD	420 256,81	-	462 718,38	42 461,57	BMG9880L1028
Acciones Jumbo, SA	EUR	300 486,03	-	366 306,85	65 820,82	GRS282183003
Acciones CSE Global Limited	SGD	44 648,90	-	48 483,34	3 834,44	SG1G47869290
Acciones Fu Yu Corporation Limited	SGD	282 218,63	-	351 332,21	69 113,58	SG1B56010922
Acciones Inaba Denki Sangyo Co	JPY	195 962,51	-	200 886,85	4 924,34	JP3146200005
Acciones Bloomsbury Publishing PLC	GBP	281 978,80	-	348 198,67	66 219,87	GB0033147751
Acciones Lindab International AB	SEK	181 447,65	-	270 980,32	89 532,67	SE0001852419
Acciones Novolipetsk Steel PJSC	USD	565 306,93	-	501 172,39	(64 134,54)	US67011E2046
Acciones Severstal PJSC	USD	494 945,43	-	464 325,74	(30 619,69)	US8181503025
Acciones Computer Institute of Japan	JPY	336 002,12	-	450 873,71	114 871,59	JP3346170008
Acciones Forterra PLC	GBP	237 354,85	-	269 690,08	32 335,23	GB00BYYW3C20

CLASE 8.ª



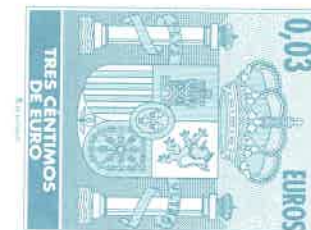
002523594

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones Skellerup Holdings Limited	NZD	304 291,47	-	362 103,43	57 811,96	NZSKXE0001S8
Acciones CTI Engineering Co Ltd	JPY	53 150,39	-	81 655,44	28 505,05	JP3281900005
Acciones Accent Group Limited	AUD	421 917,64	-	482 787,68	60 870,04	AU000000AX19
Acciones International Housewares Retail Company	HKD	213 517,89	-	197 329,19	(16 188,70)	KYG487291000
Acciones Europris ASA	NOK	248 817,18	-	301 755,60	52 938,42	NO0010735343
Acciones Nippon Signal Company, Limited	JPY	249 005,60	-	289 128,76	40 123,16	JP3716000009
Acciones UNIEURO SPA	EUR	173 746,82	-	164 954,00	(8 792,82)	IT0005239881
Acciones Maezawa Kaseis Industries Co	JPY	44 830,32	-	43 609,79	(1 220,53)	JP3860250004
Acciones Artnature INC	JPY	184 048,61	-	197 707,34	13 658,73	JP3100210008
Acciones Aichi Corporation	JPY	167 554,18	-	172 135,00	4 580,82	JP3103200006
Acciones China Medical System Limited	HKD	208 111,57	-	201 401,72	(6 709,85)	KYG211081248
Acciones Sekisui Jushi Corporation	JPY	96 285,60	-	97 033,17	747,57	JP3420200002
Acciones Renew Holdings PLC	GBP	40 245,92	-	45 123,27	4 877,35	GB0005359004
Acciones Miller Industries, Inc	USD	279 641,67	-	277 465,13	(2 176,54)	US6005512040
Acciones Sanmina Corporation	USD	120 272,91	-	119 446,12	(826,79)	US8010561020
Acciones ScS Group PLC	GBP	427 718,32	-	486 090,87	58 372,55	GB00BRF0TJ56
Acciones Triton International Limited	USD	59 904,46	-	60 009,63	105,17	BMG9078F1077
Acciones KSK Co Ltd	JPY	61 813,22	-	76 610,28	14 797,06	JP3294000009
Acciones Aichi Tokei Denki Co Ltd	JPY	126 495,50	-	137 920,84	11 425,34	JP3104400001
Acciones Foster Electric Co Ltd	JPY	197 213,79	-	180 389,23	(16 824,56)	JP3802800007
Acciones Mastech Digital Inc	USD	38 391,38	-	46 939,41	8 548,03	US57633B1008
Acciones Takara Standard Co	JPY	49 211,69	-	48 579,41	(632,28)	JP3460000007
Acciones Subaru Enterprise Co Ltd.	JPY	53 772,40	-	69 765,15	15 992,75	JP3399800006
Acciones Chori Co Ltd	JPY	146 046,84	-	161 877,98	15 831,14	JP3528200003
Acciones Yasuda Logistics Co	JPY	158 261,13	-	170 436,03	12 174,90	JP3932820008
Acciones Esprinet SPA	EUR	434 722,57	-	462 004,20	27 281,63	IT0003850929
Acciones Anglo Pacific Group PLC	GBP	121 513,82	-	116 764,76	(4 749,06)	GB0006449366
Acciones Uchida Yoko Co	JPY	187 202,47	-	332 123,50	144 921,03	JP3157200001
Acciones Athens Water Supply & Sewage Co	EUR	174 623,47	-	170 599,80	(4 023,67)	GRS359353000
Acciones Nippon Concept Corporation	JPY	203 257,71	-	207 264,74	4 007,03	JP3708600006
Acciones Atco Ltd	CAD	212 759,70	-	216 490,79	3 731,09	CA0467894006
Acciones KNOT Offshore Partners LP	USD	439 274,48	-	441 317,48	2 043,00	MHY481251012
Acciones Bunka Shutter Co Ltd	JPY	407 418,26	-	391 046,15	(16 372,11)	JP3831600006

CLASE 8.ª



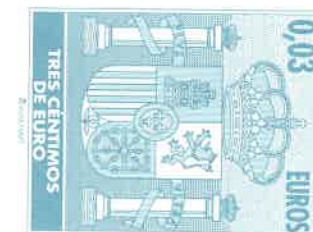
002523595

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones Jastec Co Ltd	JPY	281 645,48	-	275 096,90	(6 548,58)	JP3388400008
Acciones EVS BROADCAST EQUIPMENT S.A.	EUR	14 261,36	-	14 333,25	71,89	BE0003820371
Acciones Alico Inc	USD	377 424,77	-	394 532,58	17 107,81	US0162301040
Acciones Bravida Holding AB	SEK	505 825,19	-	554 612,90	48 787,71	SE0007491303
Acciones Tomoe Engineering CO	JPY	53 844,86	-	50 394,97	(3 449,89)	JP3631600008
Acciones Enav S.p.A.	EUR	260 832,32	-	269 426,08	8 593,76	IT0005176406
Acciones Ryoden Corporation	JPY	366 780,95	-	369 626,38	2 845,43	JP3976200000
Acciones TransAlta Renewables Inc	CAD	330 255,37	-	396 983,13	66 727,76	CA8934631091
Acciones Tokyo Electron Device LTD	JPY	381 976,59	-	499 360,32	117 383,73	JP3571600000
Acciones BRC Asia Ltd	SGD	401 080,02	-	458 446,25	57 366,23	SG1BG3000008
TOTALES Acciones admitidas cotización		17 535 494,96	-	19 477 663,97	1 942 169,01	
TOTAL Cartera Exterior		17 535 494,96	-	19 477 663,97	1 942 169,01	

CLASE 8.ª



002523596



002523597

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Terminamos un año para recordar, o, pensándolo mejor, para olvidar lo antes posible. Los mercados han tenido un comportamiento decente, pero la pandemia se ha cobrado un peaje importante en vidas y en dramas económicos para una parte considerable de la población mundial. Hemos asistido a una de las más rápidas caídas bursátiles de la historia y a una fuerte recuperación posterior. Más allá del negativo comportamiento del Ibex-35 o, en general, de las bolsas europeas, una cartera de renta variable global ha conseguido resultados positivos en el año.

El índice mundial de renta variable ganaba un 4,64% en el año, medido en euros. Estados Unidos lideraba las ganancias, un 9,38% en el S&P 500 y un 31,94% el Nasdaq, ambos en euros. Europa retrocedía un 5,38%, y España destacaba por ser uno de los mercados más penalizados del año, con una caída del 15.45%.

Hemos asistido a otro año espectacular del sector tecnológico, como acabamos de ver con la revalorización del Nasdaq. La mayor empresa del mundo, Apple, subía cerca de un 80% por segundo año consecutivo.

El 2020 va a ser uno de los peores años en cuanto a actividad económica que se recuerdan. En su revisión de octubre el Fondo Monetario Internacional estimaba una caída del PIB mundial del 4,4%, de un 8,3% para la Eurozona y del 12,8% para España.

Entrando en 2021, nos encontramos, a nivel mundial, en lo que podría ser el peor momento de la pandemia si nos atenemos a los recientes números de casos y fallecimientos. En Estados Unidos se aproximan a los cuatro mil muertos diarios. Reino Unido acaba de decretar su tercer confinamiento duro e incluso Japón, que tan bien había capeado las primeras olas, se está planteando la declaración del estado de emergencia a raíz de las elevadas cifras de contagios (para sus estándares, pues en relativo siguen siendo buenas) de los últimos días. La celebración de las fiestas navideñas y el invierno no auguran una mejoría, al menos, para las próximas semanas.

Los mercados, con su marcha alcista de los últimos meses, habían decidido poner las luces largas y anticipar que, más allá de lo complicados que van a ser los próximos dos o tres meses, la distribución de las vacunas ya aprobadas -o en camino de serlo-, permitiría cierta vuelta a la normalidad que se haría más palpable conforme nos fuésemos acercando a los meses de verano. Ahora, con las mutaciones detectadas en el virus (¿cómo de efectivas serán las vacunas aprobadas frente a las nuevas cepas?) y la lentitud con la que se está vacunando empiezan a surgir las dudas sobre el citado proceso de normalización.



CLASE 8.^a



002523598

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

El FMI espera un crecimiento del PIB mundial del 5,2% en 2021. Este vendría liderado por los países emergentes (+6,0%), y en particular por China que, además de no caer en recesión el año pasado, se estima pueda crecer un 8,2% en 2021. Tal y como están las cosas, no es descartable una rebaja de las estimaciones de crecimiento, sobre todo para el primer trimestre de 2021.

En Estados Unidos, los demócratas acaban de asegurarse el control del Senado después de ganar los dos senadores pendientes en el Estado de Georgia. Las implicaciones pueden ser importantes. Con el control de ambas cámaras, los demócratas tendrán más fácil aprobar nueva regulación. En el lado positivo se sitúan las expectativas de mayores impulsos fiscales en caso de que se estimen necesarios, incluyendo un plan de infraestructuras. En el lado negativo, parte de esa nueva regulación, si nos atenemos a las proclamas demócratas en las elecciones, se dirigiría a la subida de impuestos a empresas y rentas más altas y a regulación de determinados sectores, como el financiero o tecnológico. A corto plazo, dada la situación económica actual, es probable que no se materialice la subida de impuestos, lo que ayudaría a una más rápida recuperación.

En Europa, una vez acordado el Brexit, la atención se pondrá en la aplicación del fondo de recuperación (Next Generation EU), dotado con 750.000 millones de euros para ayudar a reparar los daños económicos y sociales causados por la pandemia y conseguir una Europa mejor adaptada a los retos futuros. Hasta que estos recursos se pongan en circulación el Banco Central Europeo seguirá con una política monetaria muy expansiva al menos durante todo el año 2021, como determinó en su última reunión de diciembre. El gran evento político del año serán las elecciones presidenciales en Alemania donde, tras la renuncia de Merkel, conoceremos en septiembre al nuevo canciller alemán y, de facto, a uno de los líderes más importantes de la Unión Europea.

Las empresas, sobre todo en Estados Unidos, están demostrando bastante resiliencia en un año tan complicado como 2020. Los sectores más afectados por la falta de movilidad están presentando malos resultados. Sin embargo, en su conjunto, los beneficios de las empresas son más que razonables para el año que hemos vivido. Se espera una caída de los beneficios próxima al 15% en 2020 (lejos del 40% que se llegó a anticipar hace unos meses) que pueda recuperarse este año, donde se espera un crecimiento del 22%. Las empresas siguen financiándose a tipos de interés históricamente bajos y, además, enfrentan el 2021 en general con plantillas más ajustadas después de los despidos producidos durante los últimos meses.



CLASE 8.^a



002523599

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Abante Quant Value Small Caps FI, ha mantenido prácticamente la totalidad del patrimonio invertido en compañías de pequeña o baja capitalización a nivel global. No se han realizado inversiones en depósitos. El fondo ha mantenido una exposición media a renta variable cercana al 100% del patrimonio en una cartera con exposición global. La selección de valores se apoya en un método cuantitativo que, dentro del universo “value” definido por aquellas compañías infravaloradas y de gran solidez financiera, escoge aquellas con mejor dinámica de precios (“momentum”).

Abante Quant Value Small Caps ha mantenido prácticamente la totalidad su cartera invertida en compañías de pequeña o baja capitalización a nivel global. El fondo cierra año con una exposición a renta variable del 97%. La selección de valores se apoya en un método cuantitativo que, dentro del universo “value” definido por aquellas compañías infravaloradas y de gran solidez financiera, escoge aquellas con mejor dinámica de precios (“momentum”). A cierre del ejercicio, la zona geográfica con mayor presencia en la cartera es Norteamérica con un 42,26%, un incremento sustancial desde el 14,41% del final del primer semestre. En su mayor parte proviene de su mayor rentabilidad relativa y de la disminución de nuestra presencia en Asia Pacífico, que pasa a un 26,93% desde el 47,77% de junio de 2020. A nivel de sectores seguimos con una concentración muy alta en Industria (34,44%). La cartera está muy diversificada, al invertir en 70 compañías.

Abante Quant Value Small Caps no ha utilizado instrumentos derivados a lo largo del año 2020.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2020 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



002523600

CLASE 8.^a
SECCIÓN 810

Abante Quant Value Small Caps, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



ON5714829

CLASE 8.^a**Abante Quant Value Small Caps, F.I.****Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

Reunidos los Administradores Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 18 de marzo de 2021 y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 002523570 al 002523596 Del 002523597 al 002523600
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 002523601 al 002523627 Del 002523628 al 002523631
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 002523632 al 002523658 Del 002523659 al 002523662

FIRMANTES:

Santiago Satrustegui Pérez de Villaamil
Presidente

Joaquín Casasús Olea
Consejero

María de las Viñas Herrera Hernampérez
Consejero

Ángel Olea Rico
Consejero